附件1：

项 目 征 集 表

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 教师姓名 | 罗荣华 | 职称 | 教授 |
| 课题来源 | 国家自然科学基金面上项目 | 课题名称 | 信息扩散对资产定价与投资者行为的影响机制研究：基于复杂网络结构的视角 |
| 课题编号 | 71873110 | 课题研究方向 | 资产定价 |
| 课题简介 | 本课题将有方向、有权重的复杂信息网络结构融入经典金融学体系，从理论和实证两方面拓展和深化信息金融学研究框架。 | | | |
| 拟设立国创项目题目 | 投资者行为、基金业绩与资产定价 | | | |
| 学生要求 | （对申报项目学生的科研素养及专业要求等）  熟悉金融市场，尤其是公募基金和股票市场的运作原理；  有扎实的数据分析技能，能熟练使用数据分析软件（python 或者 R）独立完成量化分析工作；  能较好地阅读和理解英文文献，学习其方法。 | | | |
| 任务要求 | （拟设项目研究内容、实施过程及成效要求；1000字以内）  本项目旨在应用金融计量方法对投资者行为、基金业绩与资产定价之间的关联进行定量研究。金融市场可以视作一个由众多参与者构成的复杂网络，参与者的行为会对资产定价有显著的影响。特别地，基金等机构投资者是网络中的重要节点。一方面，基金业绩来自其对股票等基础资产的投资、交易活动，另一方面，基金也是一种投资工具，投资者资金流与基金业绩高度相关。因此，投资者行为、基金业绩与资产定价就形成了一个紧密的闭环。  为了定量分析上述关联及影响，并使得研究具有学术与实践意义，本项目计划首先从理清楚上述关联中的逻辑链条并据此构建可检验的假说，进而利用中国市场的主动管理型股票基金和股票数据对相关假说进行检验，以分析清楚中国资本市场上，投资者行为、基金业绩与资产定价的关联。  本项目预期成果为一篇核心期刊论文。为达成项目目标，本项目计划将一年的项目周期分为以下几个阶段：   1. 第一阶段（第 1-2 月）：阅读相关参考文献，讨论、明确已有研究中的研究方法。在此基础上，借鉴已有研究，设计本项目要具体检验的命题，明确需要用到的具体数据。据此收集、清洗数据，准备进行实证分析工作。 2. 第二阶段（第 3-4 月）：进行具体的实证研究工作，检验本项目的核心问题，即中国市场上公募基金共同资金流是否对股票定价有显著影响。 3. 第三阶段（第 5-7 月）：整理实证结果，撰写文章。 4. 第四阶段（第 8-12 月）：投稿及发表文章。   在项目进行过程中，团队成员均需参与到各项工作中，除一人侧重论文撰写而可相对较少参与详尽的实证分析以外，其余两人需独立进行实证分析，以确保结果的稳健性和可复制性，同时也为项目团队成员提供更多训练机会。 | | | |